

КРЕДИТОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ АКТИВИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

А.Е. Блазнина, В.А. Лабейко, 3 курс

Научный руководитель – Н.В. Лягуская, старший преподаватель

Полесский государственный университет

Экономическая политика Республики Беларусь направлена, с одной стороны, на повышение деловой активности, с другой – на достижение и сохранение макроэкономической и монетарной стабильности в стране. В то же время, чтобы обеспечить высокие темпы экономического роста в условиях высокой степени амортизации основных средств и их несоответствия, требуется активизация инвестиционной деятельности, в том числе при участии банковской системы.

Организации могут использовать для финансирования инвестиционной деятельности, как собственные средства, так и привлеченные. В последнее время собственные источники финансирования инвестиций не достигают даже до половины всех источников, так как большую часть занимают кредиты, займы, эмиссия облигаций, векселей и другие внешние источники [3].

Банковскому инвестиционному кредиту присущи свои характерные черты, которые дают право на его существование в качестве модификации долгосрочного кредита. Спецификой вложения банковских ресурсов является обязательная оценка инвестиционной привлекательности кредитополучателя и эффективность инвестиционного проекта. Получение дохода является последней воспроизводственной формой движения инвестиций и основой возврата инвестиционного кредита. Возврат инвестированных кредитных ресурсов за счет прибыли от кредитуемого проекта означает исполнение им роли стимула. В Республике Беларусь на данном этапе развития сложилась достаточно неблагоприятная тенденция в сфере долгосрочного кредитования, которую можно проследить на рисунке 1.

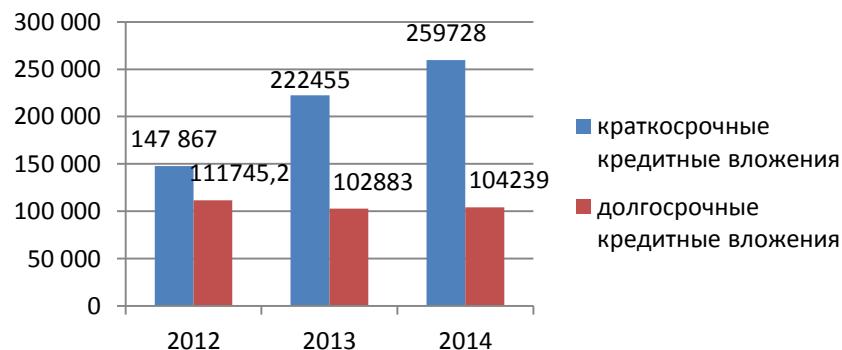


Рисунок – Объем и структура кредитных вложений банков, млрд. руб.

По данным рисунка 1 видно, что долгосрочное кредитование экономики, начиная с 2012 года идет на снижение. Если в 2012 оно было 111 745,2 млрд. руб., то в 2014 году составило 104 239 млрд. руб., то есть уменьшилось на 7506,2 млрд. руб. Следует отметить, что в период 2014 года наблюдался незначительный рост долгосрочных кредитных вложений, сумма которых была выше 2013 года, на 1356 млрд. руб.

Рассматривая краткосрочные кредитные вложения, прослеживается стабильный их рост. В 2012 году они составили 147 867 млрд. руб., в 2014 – 259 728 млрд. руб., что увеличилось на 75%.

Таким образом, общий объем кредитования экономики имеет тенденцию увеличения, но данный рост связан с ростом краткосрочного кредитования, как физических лиц, так и юридических. Эти обстоятельства скорее связаны не с экономическим ростом, а с кризисным состоянием в этой сфере. Недостаточная платежеспособность населения вызывает потребность в финансировании из внешних источников, а убытки и падение спроса на различные виды товаров провоцируют нехватку средств предприятий на элементарное пополнение оборотных средств.

Главной причиной низкого уровня инвестиционного кредитования в Республике Беларусь является высокая стоимость инвестиционных ресурсов в экономике. Средняя процентная ставка по долгосрочным кредитам в национальной валюте достигла значения 29,7 %, а в иностранной валюте 11,5 % [1]. Действующая в республике концепция целесообразности предоставления кредитов основана на том, что текущая деятельность предприятия–заемщика, без учета влияния на нее заемных средств, должна обеспечивать в полном объеме возврат кредита. И от заемщика требуется не только полное материальное обеспечение предоставляемой суммы, но и гарантии других субъектов хозяйствования, а также руководителей предприятий. Что же касается залогового имущества, то его оценку банк формирует за минусом налогов и дисконта, и на практике стоимость занижается в два раза. Для возможности получения кредита, помимо ответственности и обеспечения залогом долгосрочного кредита, предприятиям необходимо иметь довольно высокую рентабельность.

Даже в случае, если проект достаточно крупный и его успешная реализация обеспечит подъем всех финансовых результатов предприятия, для банка данный вариант является очень рискованным. Не всегда может считаться надежным кредитополучатель, который в полной мере зависит от удачи одного проекта.

Следует учитывать, что экономическое положение кредитополучателей на начальный момент расчета часто не является устойчивым, а предлагаемый в качестве обеспечения обязательства залог – достаточно ликвидным. Уровень кредитоспособности клиента выступает критерием целесообразности предоставления ресурсов, определяющим базовые условия кредитования: срок, уровень процентной ставки, способ обеспечения. Достоверная оценка позволяет банку определить уровень кредитного риска по предполагаемой кредитной операции и в зависимости от результата анализа либо учесть риски в уровне процентной ставки, либо отказать клиенту в предоставлении кредита [2, с. 54].

Банки Республики Беларусь самостоятельно разрабатывают способы анализа кредитоспособности клиентов, базирующиеся на расчете финансовых коэффициентов, изучении их динамики, а также на интеграции в единую рейтинговую оценку. При предоставлении инвестиционных кредитов банки, как правило, не используют специальных методик и в дополнение к обычным показателям проводят экспертизу бизнес–плана для оценки эффективности предлагаемого к финансированию проекта.

Таким образом, причинами сложившейся ситуации на рынке кредитования, в первую очередь долгосрочного, можно назвать проблемы, связанные с завышенной планкой оценки кредитоспособности заемщика, оценкой залога и труднодоступности валютных кредитов. Вместе с тем пренебрегать существующими правилами невозможно, поскольку при снижении требований к обеспечению либо кредитоспособности заемщика возрастают кредитные риски. Однако при применении новых подходов к оценке кредитополучателя есть возможность ослабить вышеизложенные требования при сглаживании рисков.

Одним из направлений решений этой проблемы может стать проведение рационального анализа бизнеса кредитополучателя в консолидации, а также ставить эффективность бизнес–плана на первое место. Для уменьшения банковских рисков связанные компании должны нести ответственность в форме поручительства за организацию кредитополучателя.

При применении данных подходов появится возможность поддержать наиболее значимые и развивающиеся организации, способные принести экономике Республике Беларусь наибольшую эффективность.

Список использованных источников

1. Бюллетень банковской статистики. – 2015. – № 1(187) / Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.nbrb.by/publications/bulletin/Bulletin2015_1.pdf](http://www.nbrb.by/publications/bulletin/Bulletin2015_1.pdf) – Дата доступа: 15.07.2015.
2. Давыдова, Н., Сплошнов, С. Методические основы оценки инвестиционной кредитоспособности / Н. Давыдова, С. Сплошнов // Банковский вестник. – 2011. – № 4. – С. 54–59.
3. Сачковская, А.А. Кредитование как инструмент активизации инвестиционной деятельности / А. А. Сачковская // Новая экономика. – 2015. – №2. С. 128–136